

中華匯聚基金 (前稱中華 ABH 股基金)

智者之選基金之子基金

二零一零年七月
共 2 頁

- 閣下應特別注意投資於中國及亞洲區其他市場與中小型市值公司所涉及之風險。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 本基金可投資於衍生工具，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素。
- 除非向閣下銷售投資產品之中介人建議本投資產品適合閣下之需要，並已解釋本產品如何符合閣下之投資目標，否則閣下不應作出投資。

基金資料

投資目標

本基金主要投資於上海及深圳證券交易所上市的A股和B股，及香港聯合交易所上市的H股，A股之最高投資受限於子基金非現金資產的35%，同時亦會投資於一些在香港或其他地方上市的中國相關股票及與中國有關之固定收入證券。旨在提供長期資本增值。本基金於二零零零年七月成立。

註：本基金自二零零零年七月成立以來，主要投資於B股市場，從二零零一年七月起，兼設H股投資。從二零零五年三月起，再增設A股。香港證監會在二零零一年十月認可此基金，惟該等認可並不代表官方推介。

基金經理：惠理基金管理公司
(CE Ref: ABN759)

基礎貨幣：美元

基金註冊地：開曼群島

信託人：Bank of Bermuda (Cayman) Limited

託管人：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

法律顧問：羅夏信律師樓

核數師：KPMG

基金成立日期：2000年7月14日

彭博資訊代碼：VAPAICB KY

ISIN編碼：KYG9317Q1047

由惠理集團管理的資產總值：
57億美元(截至2010年6月30日)

自2004年至2010年之按月回報表現#

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度表現
2004	+2.4%	+6.7%	+1.0%	-11.0%	+1.3%	-4.3%	+1.0%	-1.3%	+5.7%	-0.2%	+3.7%	-2.9%	+0.8%
2005	+1.9%	+6.8%	+1.3%	+0.4%	-4.0%	-0.7%	+0.7%	-0.3%	+1.0%	-5.4%	+0.9%	+1.6%	+3.9%
2006	+16.5%	+4.8%	+8.5%	+3.6%	+0.7%	-2.3%	-0.3%	+1.8%	+3.8%	+5.5%	+11.6%	+11.5%	+86.9%
2007	+3.5%	+3.2%	+3.8%	+11.8%	+8.0%	+2.8%	+11.7%	+0.8%	+7.6%	+11.8%	-12.5%	-4.0%	+56.6%
2008	-15.7%	+7.4%	-11.5%	+9.2%	-4.4%	-12.3%	-2.4%	-8.8%	-9.9%	-15.6%	+0.2%	+10.2%	-45.2%
2009	-3.0%	-2.3%	+12.4%	+11.6%	+17.9%	+4.3%	+11.9%	-7.0%	+4.6%	+8.4%	+6.8%	+1.5%	+87.1%
2010	-6.1%	+2.4%	+6.2%	+2.3%	-4.8%	+1.6%	+3.9%						+4.8%

除另外註明，此報告所列之資料均截至2010年7月30日。

Morningstar版權所有。晨星號評級數據截至2010年6月30日。

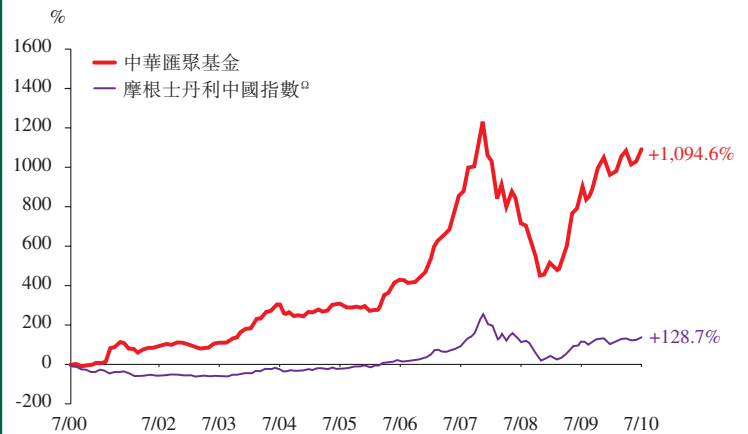
α由2009年7月起，本報告將以摩根士丹利中國指數作為基金整段時期之參考，而恆生國企指數、上證綜合指數及深證綜合指數之參考將不再提供。

#資料來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊(基金表現按美元資產淨值計算)，包括股息再投資。基金表現已扣除所有費用。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。本報告所列出的數據是搜集自被認為是可靠的資料來源，然而惠理基金管理公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。本報告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。

每單位淨資產值：119.46美元
基金資產總值：216.15百萬美元

基金成立至今表現#



基金表現#

	中華匯聚基金	摩根士丹利中國指數 ²
一個月	+3.9%	+4.4%
年初至今	+4.8%	-2.0%
一年	+19.8%	+4.4%
三年	+9.6%	-3.1%
五年	+207.3%	+152.2%
成立至今	+1,094.6%	+128.7%
年度化收益率	+27.9%	+8.5%
年度化波幅率	28.1%	30.0%

年度化收益率及波幅率乃自二零零零年七月十四日基金成立起計。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。

成立至今年度回報表現#

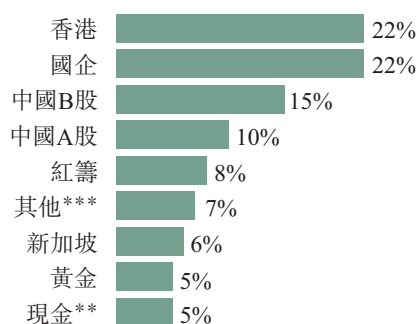
2000(成立起計)	+9.3%	2006	+86.9%
2001	+70.9%	2007	+56.6%
2002	+1.1%	2008	-45.2%
2003	+92.1%	2009	+87.1%
2004	+0.8%	2010(年初至今)	+4.8%
2005	+3.9%		

十隻持股量最多之股票

股票名稱	行業 [^]	%
天津中新藥業	製藥、生物科技和生命科學	5.6
中國海洋石油	能源	5.1
中國建設銀行	銀行	4.5
煙台張裕葡萄酒	食品、飲料與煙草	4.2
聯邦製藥	製藥、生物科技和生命科學	4.0
建滔化工	技術、硬件與設備	3.9
萬科	房地產	3.6
長城汽車	汽車與汽車零部件	3.6
株洲南車時代電氣股份	資本品	2.7
周生生	零售業	2.6

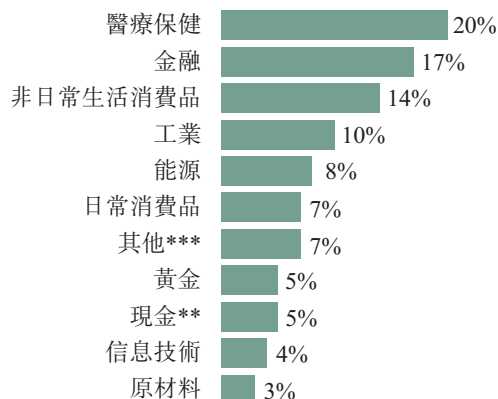
這等股份佔本基金資產總值40%。

組合 (上市) 地區分佈*



短倉包括：香港，-1.1%；國企，-2.9%及紅籌，-1.4%。

組合行業分佈*[^]



總短倉投資比重為 -5.4%。短倉包括：原材料，-2.9%；金融，-1.6%及非日常生活消費品，-0.9%。

* 投資分佈表示淨額投資分佈(長倉投資減去短倉投資)。

** 現金表示除現金抵押品及保證金之手頭現金淨額。

*** 其他包括 6.0%現金抵押品及保證金。

投資組合特色

截至2010年7月30日	2010 ^Δ
市盈率	15.8倍
市帳率	2.9倍
派息率	2.4%

^Δ計算以上數據之市場預測資料取自I/B/E/S及彭博資訊。請注意，基金經理內部使用的預測數據可能與I/B/E/S及彭博資訊所記載有顯著分別。

[^]分類是根據全球行業分類標準。

基金收費

最低認購金額	10,000美元
認購費用	最高為發行價格的5%
管理費用	每年1.25%
表現費用**	15%以新高價計算
贖回費用	
(於認購後第一年内進行)	5%
(於認購後第二年内進行)	3%
(持有超過兩年)	豁免
交易日	每月15日及最後一個工作日
基金贖回	須於十四日前發出通知

**表現費用 是按表現年度之單位資產淨值的增幅以“新高價”為基礎而計算。倘在任何一年內基金蒙受虧損，將不會收取表現費用，直至該等虧損完全獲彌補為止，此為以新高價計算之原則。

基金單位價格每日均刊載於南華早報、信報及經濟日報。

獎項及評級(節錄)

公司獎項

2010年亞洲對沖基金25

惠理榮獲2010年亞洲對沖基金25強第一名

~ Institutional Investor, 2010年7月號

2010年對沖基金100

惠理獲評為亞洲最大之對沖基金公司，在全球排名中名列第79

~ Institutional Investor, 2010年5月號

最傑出整體表現基金管理公司—亞洲區

惠理獲選為最傑出資產管理機構首三名之一

~ 2009年Thomson Reuters Extel 亞太區調查

最傑出個人買方表現獎—亞洲區

惠理的基金經理周翊祥先生於廿五位個人買方表現調查中名列第一名

~ 2009年Thomson Reuters Extel 亞太區調查

連續三年獲評選為亞洲第二大對沖基金經理

~ Alpha Magazine, 2009年7/8月號

惠理集團主席兼首席投資總監謝清海先生獲表彰為亞洲區資產管理行業廿五位最具影響力人物之一

~ AsianInvestor, 2009年5月號

2007年成就獎—Capital Markets Person of the Year: 謝清海先生

~ FinanceAsia

2006年度香港最佳資產管理公司—最佳資產總值增長基金公司

~ Asia Asset Management Journal

惠理投資隊伍

主席兼聯席首席投資總監：謝清海

聯席首席投資總監：蘇俊祺MCom

副投資總監：洪若甄BSc

投資董事：何民基CFA

高級基金經理：周翊祥、Fawaz Habel、劉曉儀CFA、

李浩德CFA、王焱東CFA